

AR27

File



ANNUAL REPORT

1979

BOARD OF DIRECTORS

S. R. Breitbarth	Greenwich, Conn.	J. L. Olsen	Brockville, Ont.
F. E. Case	Brockville, Ont.	B. Panet-Raymond	Montreal, Que.
L. A. Farren	London, England	D. L. Torrey	Montreal, Que.
C. F. Jardim	Toronto, Ont.	J. C. Walker	Bridgeport, Conn.
H. L. Jefferies	London, England	E. D. H. Wilkinson	Vancouver, B.C.

OFFICERS

Chairman	F. E. Case
Vice-Chairman	H. L. Jefferies
Vice-Chairman	D. L. Torrey
President and Chief Executive Officer	J. L. Olsen
Vice-President — Finance & Administration	L. W. Cox
Vice-President — Sales	C. F. Jardim
Vice-President — Communication Products	A. T. Poole
Vice-President — Power Products	C. Prescott
Vice-President — Construction Products	R. C. Salkeld
Vice-President — Special Projects	P. H. Wylie
Secretary	E. W. Reynolds
Treasurer	R. B. Wolton

BANKERS

Canadian Imperial Bank of Commerce
The Toronto-Dominion Bank

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

National Trust Company Ltd.
Toronto and Montreal

TRUSTEE FOR FIRST MORTGAGE

SINKING FUND BONDS

Montreal Trust Company
Toronto, Ont.

AUDITORS

Thorne Riddell & Co.
Montreal

SOLICITORS

Borden & Elliot
Toronto



PHILLIPS CABLES LIMITED

HEAD OFFICE
BROCKVILLE, ONTARIO
CANADA

ANNUAL REPORT

Year Ended December 31, 1979

FINANCIAL HIGHLIGHTS

	1979	1978	1977	1976	1975
SALES	\$149,101,000	\$111,349,000	\$118,381,000	\$119,020,000	\$114,851,000
INCOME					
Operating: Before Income Taxes ..	\$ 12,659,000	\$ 1,385,000	\$ 5,767,000	\$ 7,299,000	\$ 10,629,000
Income Taxes	5,076,000	452,000	1,990,000	3,021,000	4,464,000
Operating Income	7,583,000	933,000	3,777,000	4,278,000	6,165,000
*Inventory Gains (Losses)	2,576,000	1,377,000	(474,000)	226,000	—
Income Before Extraordinary Item ..	10,159,000	2,310,000	3,303,000	4,504,000	6,165,000
Extraordinary Item	—	478,000	—	—	—
Net Income	\$ 10,159,000	\$ 2,788,000	\$ 3,303,000	\$ 4,504,000	\$ 6,165,000
Depreciation Charged to Operations	\$ 2,885,000	\$ 2,901,000	\$ 3,359,000	\$ 3,207,000	\$ 2,821,000
Investment in Fixed Assets	1,281,000	1,188,000	1,483,000	2,090,000	5,758,000
Working Capital	44,201,000	35,956,000	32,886,000	31,743,000	29,022,000
Shareholders' Equity	56,088,000	48,545,000	48,413,000	48,185,000	46,756,000
Dividends Declared	2,616,000	2,656,000	3,075,000	3,075,000	2,876,000
Number of Shares Outstanding ..	3,994,185	3,994,185	3,994,185	3,994,185	3,994,185
EARNINGS PER SHARE:					
Operating Income	\$1.90	\$.24	\$.95	\$1.07	\$1.54
*Inventory Gains (Losses)64	.34	(.12)	.06	—
Income Before Extraordinary Item	2.54	.58	.83	1.13	1.54
Extraordinary Item	—	.12	—	—	—
Net Income	\$2.54	\$.70	\$.83	\$1.13	\$1.54
DIVIDENDS PAID PER SHARE	\$.55½	\$.72	\$.77	\$.77	\$.72
EQUITY PER SHARE	\$14.04	\$12.15	\$12.12	\$12.06	\$11.71

* Gains and Losses after income taxes realized on inventory due to fluctuations in the price of copper.

ANNUAL MEETING

The Annual Meeting of the Shareholders will be held at the Skyline Hotel, Stewart Boulevard, Brockville, Ontario, on May 7, 1980 at two-thirty o'clock in the afternoon.

Sales

A strengthened demand for the Company's products in both the domestic and export markets commenced during the first quarter of 1979 and continued throughout the year. The improved demand for 1979 was reflected in net sales which were 34% higher than for 1978.

Operations

During 1979, the Company's policy of cost restraint together with higher sales volume (particularly in the Power Products and Construction Products Divisions) and having selling prices adjusted more closely to relate to cost increases has resulted in a pronounced improvement in operating results.

Operating income before income taxes and inventory gains realized due to fluctuations in the price of copper improved materially from the \$1,385,000 earned in 1978 to \$12,659,000. While excess plant capacity continued to exist in certain of your Company's operations, the improvement in sales volume, both in the domestic and export markets, had a positive effect on these results.

In 1979 the Company embarked on a program of acquisition which will have the effect of rationalizing some of the various over-capacities in the wire and cable industry and will provide the Company with increased production facilities in its Power Products and Construction Products Divisions. Agreements were completed to purchase the Wire and Cable Division of ITT Industries of Canada Ltd. located at St. Jerome, Quebec and the assets of the Power Cable Division of Northern Telecom Canada Limited located at Lachine, Quebec. Application was made to the Foreign Investment Review Agency and approval was received in February, 1980 after revision of the original proposal.

The Company has continued to emphasize its involvement in international trade. A sales office was opened in the United States and programs were instituted to open new export markets in various countries around the world.

Steps are being taken to increase research and development activities which will allow the Company to remain in the forefront of the industry.

The first commercial order for a fiber optic transmission system was received from Edmonton Telephones. This system will require the installation of a 12 fiber cable over a 16 kilometre distance in the City of Edmonton and will operate at 45 Megabits per second. The installation is a combined effort of your Company and Canadian Digital

Communications Ltd. of Mississauga, Ontario, and is to be completed in the fall of 1980. Our previously reported trial installation in co-operation with British Columbia Telephone Company and AEL Microtel Ltd. (formerly GTE Lenkurt) has been successfully concluded and the cable is now being used for other experiments.

The price of copper fluctuated significantly in 1979. At the beginning of the year, copper was 87.125¢ per pound and increased in multiple stages to 123.625¢ per pound at the year end. For the first eight months of the year there was a domestic shortage of copper due to labour disputes which closed down a major supplier and this necessitated open market purchasing including some from off-shore facilities.

The first phase of implementing a management information system, which will be developed over the next several years, was commenced. The initial objective of this program is directed at continued improvement in customer service.

Earnings

The Company earned \$1.90 per share from operations during 1979, compared with \$0.24 per share in 1978. Inventory gains of \$0.64 per share, resulting from copper price fluctuations, brought total earnings for 1979 to \$2.54 per share. In 1978, inventory gains of \$0.34 per share brought the income before extraordinary items to \$0.58 per share, and the sale of certain facilities resulted in an extraordinary gain of \$0.12 per share which increased total earnings to \$0.70 per share.

Financial

The financial condition of the Company improved in 1979. Working capital increased by \$8,245,000 to \$44,201,000. Cash and short-term deposits increased from \$8,085,000 to \$11,364,000. Long-term debt outstanding at December 31, 1979 was reduced to 4.8% of Shareholders' equity compared with 6.2% in 1978.

In this sound financial condition, the Company is well positioned to take advantage of the increased growth opportunities presented by the recent acquisitions. The purchase price of these acquisitions and the additional capital required for the integration of our production facilities is estimated to be \$16,000,000, which will be provided from internally generated funds and bank borrowings.

Dividends

Dividends paid in 1979 amounted to \$0.55½ per share compared with \$0.72 per share in 1978. As a result of declining profit levels in 1978, the regular quarterly dividend had been reduced from \$0.18 per share to \$0.12½ per share on January 1, 1979. To recognize the improvement in earnings during 1979, the quarterly dividend of \$0.18 per share was reinstated as of October 1, 1979 and increased further to \$0.22½ per share on January 1, 1980.

Personnel

Due to the increased activity which was necessitated by planning for the acquisition program and the ongoing, highly competitive business environment, additional work load and responsibility has been undertaken by key personnel. It is gratifying to report positive response from all employees to the new programs to ensure the Company's continuing success and development. Your executive and the Board would like to express sincere appreciation to all employees for their continuing efforts.

In 1979, labour contracts were negotiated without dispute at Dartmouth and Sentinel, and with the office union at Brockville. While the Company's average wage rates continue to remain higher than those for similar employment in the United States presenting significant problems when considering export opportunities, the current level of the Canadian dollar and continuing improvement in productivity efficiencies have partially compensated for the disadvantage. Continuation of export opportunities will be heavily dependent on competitive production costs, and this remains one of the main concerns of the Company.

The Company continues to offer its employees a highly favourable fringe benefit package, and improvements are under continuous review.

Board of Directors and Officers

At the Annual Meeting in May, 1979, Air Marshal Hugh Campbell, Chairman, retired from the Board after 13 years of distinguished service.

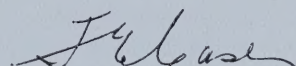
At the Board Meeting following the 1979 Annual Meeting, Mr. F. E. Case was elected Chairman to succeed Air Marshal Campbell.

As a result of the rationalization program, the following executive changes were made effective November 12, 1979. Mr. P. H. Wylie, who was Vice-President, Communication Products Division, became Vice-President, Special Projects; Mr. A. T. Poole, who was Vice-President, Finance and Administration, became Vice-President, Communication Products Division; Mr. L. W. Cox joined the Company, and was appointed Vice-President, Finance and Administration.

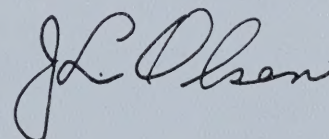
Outlook

While the improved performance in 1979 was very encouraging, there is an overall concern regarding the forecasted downturn for the North American economies. The ability to offset inflationary costs by adjusting selling prices could be adversely affected if this decline were to develop.

Despite the above concern, your Company is entering the 1980s with optimism. Its recent acquisitions will provide a better balance in production capability and the opportunity to continually improve customer service.



Chairman



President and Chief Executive Officer

March 25, 1980

PHILLIPS CABLES LIMITED

BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 1979

ASSETS

			1979	1978
Current Assets				
Cash and short term deposits			\$ 11,364,000	\$ 8,085,000
Accounts receivable			19,513,000	12,088,000
Inventories			37,586,000	31,338,000
Prepaid expenses			305,000	151,000
			<u>68,768,000</u>	<u>51,662,000</u>
Property, Plant and Equipment				
	Cost	Accumulated Depreciation		
Land	\$ 351,000	\$ —	351,000	351,000
Buildings	12,191,000	5,885,000	6,306,000	6,495,000
Machinery	39,065,000	26,747,000	12,318,000	13,920,000
Construction in progress	526,000	—	526,000	380,000
	<u>\$ 52,133,000</u>	<u>\$ 32,632,000</u>	<u>19,501,000</u>	<u>21,146,000</u>
			<u>\$ 88,269,000</u>	<u>\$ 72,808,000</u>

LIABILITIES

Current Liabilities				
Accounts payable and accrued liabilities			\$ 11,838,000	\$ 8,366,000
Income and other taxes			6,599,000	2,092,000
Dividend payable			899,000	499,000
Deposits held for returnable containers			5,231,000	4,749,000
			<u>24,567,000</u>	<u>15,706,000</u>
Long Term Debt (note 2)			2,700,000	3,000,000
Deferred Income Taxes			4,914,000	5,557,000

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock (note 3)				
Issued — 3,994,185 Common shares			10,003,000	10,003,000
Retained Earnings			46,085,000	38,542,000
			<u>56,088,000</u>	<u>48,545,000</u>
			<u>\$ 88,269,000</u>	<u>\$ 72,808,000</u>

Approved by the Board

Director

Director

J. H. Olsen
J. H. Jensen

PHILLIPS CABLES LIMITED

STATEMENT OF INCOME

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1979

	1979	1978
Sales	\$ 149,101,000	\$ 111,349,000
Cost of sales, selling and administrative expenses	129,552,000	105,597,000
Depreciation	2,885,000	2,901,000
Interest on long term debt	158,000	185,000
	132,595,000	108,683,000
	16,506,000	2,666,000
Interest income	453,000	763,000
Income before income taxes and extraordinary item	16,959,000	3,429,000
Income taxes	6,800,000	1,119,000
Income before extraordinary item	10,159,000	2,310,000
Extraordinary item	—	478,000
Net Income	<u>\$ 10,159,000</u>	<u>\$ 2,788,000</u>
Earnings Per Share		
Income before extraordinary item (including inventory gain of \$0.64 in 1979; 1978 — \$0.34)	\$2.54	\$0.58
Extraordinary item	—	0.12
	<u>\$2.54</u>	<u>\$0.70</u>

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1979

	1979	1978
Balance at Beginning of Year	\$ 38,542,000	\$ 38,410,000
Net Income	10,159,000	2,788,000
	48,701,000	41,198,000
Dividends	2,616,000	2,656,000
Balance at End of Year	<u>\$ 46,085,000</u>	<u>\$ 38,542,000</u>

PHILLIPS CABLES LIMITED

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1979

	1979	1978
Working Capital provided by		
Income before extraordinary item	\$ 10,159,000	\$ 2,310,000
Items not involving working capital:		
Depreciation and net book value of assets retired	2,926,000	2,944,000
Deferred income taxes	(643,000)	(360,000)
Working capital from operations	12,442,000	4,894,000
Working capital from extraordinary item	—	2,320,000
	<u>12,442,000</u>	<u>7,214,000</u>
Working Capital applied to		
Investment in property, plant and equipment	1,281,000	1,188,000
Dividends	2,616,000	2,656,000
Repayments on long term debt	300,000	300,000
	<u>4,197,000</u>	<u>4,144,000</u>
Increase in Working Capital	8,245,000	3,070,000
Working Capital at Beginning of Year	35,956,000	32,886,000
Working Capital at End of Year	<u>\$ 44,201,000</u>	<u>\$ 35,956,000</u>

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Phillips Cables Limited

We have examined the balance sheet of Phillips Cables Limited as at December 31, 1979 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Canada
February 8, 1980

THORNE RIDDELL & CO.
Chartered Accountants

PHILLIPS CABLES LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1979

1. ACCOUNTING POLICIES

Inventories

Inventories are valued at the lowest of cost, replacement cost and net realizable value.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recorded at cost. The cost and related accumulated depreciation of items retired are removed from the accounts and any gain or loss is included in income. Depreciation is based on the following straight line composite rates:

Buildings	3%
Machinery	10%

Deferred income taxes

Income taxes are charged to income irrespective of timing differences under current tax legislation. The excess of income taxes charged to income over those payable for any year is set aside as deferred income taxes to be drawn upon in those years when tax payments exceed the amount charged to income.

2. LONG TERM DEBT

	1979	1978
5¾% First Mortgage Sinking Fund Bonds, Series A, due February 1, 1985		
Authorized and issued	\$ 6,500,000	\$ 6,500,000
Purchased and cancelled	<u>3,800,000</u>	<u>3,500,000</u>
	<u>\$ 2,700,000</u>	<u>\$ 3,000,000</u>

The trust deed provides for sinking fund payments sufficient to retire \$4,700,000 of the Series A Bonds by February 1, 1984. Annual sinking fund payments to that date are \$300,000, and \$600,000 of Series A Bonds have been purchased and cancelled in anticipation of 1980 and 1981 sinking fund requirements.

3. CAPITAL STOCK

During the year the company applied for and received a Certificate of Continuance under the Canada Business Corporations Act. The authorized capital consists of common shares of no par value and preferred shares of no par value.

4. PENSION PLANS

The unfunded liability of the employees' pension plans at December 31, 1979 is estimated to be \$4,223,000. It is the intention of the company to amortize this amount over the next fifteen years.

5. SUBSEQUENT EVENT

In February, 1980, on approval by the Foreign Investment Review Agency, the company purchased the machinery and equipment of the Power Cable Division of Northern Telecom Canada Limited located in Lachine, Quebec and all the assets of the Wire and Cable Division of ITT Industries of Canada Ltd. in St. Jerome, Quebec. The purchase price of both acquisitions and the additional capital required for the integration of the production facilities is estimated to be \$16 million and will be provided from internally generated funds and bank borrowings.

PHILLIPS CABLES LIMITED

HEAD SALES OFFICE

2 Lansing Square, Toronto, Ontario

Vice-President — Sales C. F. Jardim

General Sales Manager A. L. Roy

SALES OFFICES

Eastern Canada Sales Manager J. Dorval,
Montreal, Que.

Atlantic Provinces 51 Mosher Drive, Dartmouth, N. S.

Quebec 3455 Griffith St., Montreal

Ontario 1673 Carling Ave., Ottawa
King Street West, Brockville
2 Lansing Square, Toronto
199 Parkdale Ave. N., Hamilton

Western Canada Sales Manager T. W. Dalgety,
Vancouver, B.C.

Manitoba 1429 Mountain Ave., Winnipeg

Saskatchewan 197 North Leonard St., Regina

Alberta 16524 — 117th Ave., Edmonton
6324 — 10th St. S.E., Calgary

British Columbia 8312 Prince Edward St., Vancouver

Export Sales Manager T. P. Bohm,
King Street West, Brockville, Ontario

U.S.A. — Texas 3317 Montrose, Suite 300, Houston

FACTORIES

Communication Products

Atlantic Provinces Dartmouth, N.S.

Quebec Rimouski

Manitoba Portage la Prairie

Alberta Sentinel

British Columbia Vancouver

Construction Products

Ontario Toronto

Power Products

Quebec St. Jerome

Ontario Brockville

LES CÂBLES PHILLIPS LIMITEE

SIÈGE SOCIAL DES VENTES

2 Lansing Square, Toronto, Ontario

Vice-président — Ventes C. F. Jardim

Directeur général des ventes A. L. Roy

BUREAUX DES VENTES

Directeur des ventes pour

l'Est du Canada J. Dorval,
Montreal, Qué.

Maritimes 51 Mosher Drive, Dartmouth, N.-É.

Québec 3455 rue Griffith, Montréal

Ontario 1673 Avenue Carling, Ottawa

King Street West, Brockville
2 Lansing Square, Toronto
199 Parkdale Ave. N., Hamilton

Directeur des ventes pour

l'Ouest du Canada T. W. Dalgety,
Vancouver, C.-B.

Manitoba 1429 Mountain Ave., Winnipeg

Saskatchewan 197 North Leonard St., Regina

Alberta 16524 — 117th Ave., Edmonton

6324 — 10th St. S.E., Calgary

Colombie-Britannique 8312 Prince Edward St., Vancouver

Directeur des ventes à l'exportation T. P. Bohm,

King Street West, Brockville, Ontario

E.-U. — Texas 3317 Montrose, Bureau 300, Houston

USINES

Produits pour les communications

Maritimes Dartmouth, N.-É.

Québec Rimouski

Manitoba Portage la Prairie

Alberta Sentinel

Colombie-Britannique Vancouver

Produits pour la construction

Ontario Toronto

Produits pour l'énergie

Québec St-Jérôme

Ontario Brockville

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1979

1. CONVENTIONS COMPTABLES

Stocks
Les stocks sont évalués au moindre du coût, du coût de remplacement et de la valeur nette de réalisation.

Propriété, usine et équipement
La propriété, l'usine et l'équipement sont comptabilisés au coût. Le coût et l'amortissement accumulé affèrent des articles abandonnés sont radiés des comptes et tout gain ou perte est inclus dans le bénéfice. L'amortissement est établi d'après les taux moyens appliqués selon la méthode linéaire:

Bâtiments	3%
Machinerie	10%

Impôts sur le revenu reportés
Les impôts sur le revenu sont imputés au revenu sans tenir compte des écarts temporaires selon la loi fiscale actuelle. L'excédent des impôts sur le revenu imputés au revenu sur les impôts à payer à l'égard de tout exercice est mis de côté en tant qu'impôts sur le revenu reportés pour être prélevé au cours des exercices lorsque les paiements d'impôt excéderont la somme imputée au revenu.

2. DETTE À LONG TERME

1978	1979		Obligations à fonds d'amortissement, première hypothèque, 5%, série A, échéant le 1 ^{er} février 1985	Autorisées et émises Achetées et annulées
		\$ 6,500,000	3,800,000	
		\$ 3,000,000		

Le contrat de fiducie prévoit des paiements au fonds d'amortissement qui suffisent à racheter, au 1^{er} février 1984, des obligations de série A d'une valeur de \$4,700,000. Les paiements annuels au fonds d'amortissement jusqu'à cette date sont de \$300,000, et des obligations de série A d'une valeur de \$600,000 ont été rachetées et annulées en prévision des exigences relatives aux fonds d'amortissement de 1980 et 1981.

3. CAPITAL-ACTIONS

Au cours de l'exercice, la compagnie a fait une demande de certificat de continuation en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes et l'a obtenu. Le capital-actions autorisé est composé d'actions ordinaires sans valeur nominale et d'actions privilégiées sans valeur nominale.

4. RÉGIMES DE RETRAITE

La dette non capitalisée des régimes de retraite des employés au 31 décembre 1979 est estimée à \$4,223,000. La compagnie se propose d'amortir cette somme sur les quinze prochaines années.

5. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

En février 1980, après avoir reçu l'approbation de l'Agence d'examen de l'investissement étranger, la compagnie a acheté la machinerie et l'équipement de la Division câbles d'énergie de Northern Telecom Canada Limitée située à Lachine au Québec, ainsi que tous les biens de la Division des fils et câbles des Industries ITT du Canada Limitée de Saint-Jérôme au Québec. Le capital requis pour l'achat des deux acquisitions et les fonds supplémentaires nécessaires pour l'intégration des installations de production s'élèvent à \$16 millions, et proviendront des fonds autogénérés et d'emprunts bancaires.

LES CÂBLES PHILLIPS LIMITEE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1979

1978	1979	
		Provenance du fonds de roulement
\$ 2,310,000	\$ 10,159,000	Bénéfice avant poste extraordinaire
		Postes n'affectant pas le fonds de roulement
2,944,000	2,926,000	Amortissement et valeur comptable nette de l'actif abandonné
(360,000)	(643,000)	Impôts sur le revenu reportés
4,894,000	12,442,000	Fonds de roulement provenant de l'exploitation
2,320,000	—	Fonds de roulement provenant de poste extraordinaire
7,214,000	12,442,000	Affectation du fonds de roulement
1,188,000	1,281,000	Placement dans propriété, usine et équipement
2,656,000	2,616,000	Dividendes
300,000	300,000	Remboursements sur la dette à long terme
4,144,000	4,197,000	Augmentation du fonds de roulement
3,070,000	8,245,000	
32,886,000	35,956,000	Fonds de roulement au début de l'exercice
\$ 35,956,000	\$ 44,201,000	Fonds de roulement à la fin de l'exercice

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Les Câbles Phillips Limitée

Nous avons vérifié le bilan de Les Câbles Phillips Limitée au 31 décembre 1979 ainsi que l'état des bénéfices, l'état des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Comptables agréés
THORNE RIDDELL & CIE

Montréal, Canada
Le 8 février 1980

LES CÂBLES PHILLIPS LIMITEE

ÉTAT DES BÉNÉFICES

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1979

	1979	1978
Ventes	\$ 149,101,000	\$ 111,349,000
Coût des marchandises vendues, frais de vente et d'administration	129,552,000	105,597,000
Amortissement	2,885,000	2,901,000
Intérêts sur la dette à long terme	158,000	185,000
	132,595,000	108,683,000
	16,506,000	2,666,000
Revenu d'intérêt	453,000	763,000
Bénéfice avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire	16,959,000	3,429,000
Impôts sur le revenu	6,800,000	1,119,000
Bénéfice avant poste extraordinaire	10,159,000	2,310,000
Poste extraordinaire	—	478,000
Bénéfice net	\$ 10,159,000	\$ 2,788,000
Bénéfice par action		
Bénéfice avant poste extraordinaire (incluant le gain sur les stocks de \$0.64 en 1979; 1978 — \$0.34)	\$2.54	\$0.58
Poste extraordinaire	—	0.12
	\$2.54	\$0.70

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1979

	1979	1978
Solde au début de l'exercice	\$ 38,542,000	\$ 38,410,000
Bénéfice net	10,159,000	2,788,000
Dividendes	48,701,000	41,198,000
	2,616,000	2,656,000
Solde à la fin de l'exercice	\$ 46,085,000	\$ 38,542,000

LES CABLES PHILLIPS LIMITEE

BILAN

AU 31 DÉCEMBRE 1979

ACTIF

1979	1978	
\$ 11,364,000	\$ 8,085,000	Actif à court terme
19,513,000	12,088,000	Encaisse et dépôts à court terme
37,586,000	31,338,000	Comptes à recevoir
305,000	151,000	Stocks
68,768,000	51,662,000	Frais payés d'avance
		Propriétés, usines et équipement
		Terrains
\$ 351,000	351,000	Bâtiments
6,306,000	6,495,000	Machinerie
12,318,000	13,920,000	Travaux en cours
526,000	380,000	
19,501,000	21,146,000	
\$ 88,269,000	\$ 72,808,000	

Coût	Amortissement accumulé
\$ 351,000	—
12,191,000	5,885,000
39,065,000	26,747,000
526,000	—
\$ 52,133,000	\$ 32,632,000

AVOIR DES ACTIONNAIRES

\$ 11,838,000	\$ 8,366,000	Passif à court terme
6,599,000	2,092,000	Comptes à payer et frais courus
899,000	499,000	Impôts sur le revenu et taxes
5,231,000	4,749,000	Dividende à payer
24,567,000	15,706,000	Dépôts détenus sur contenants consignés
2,700,000	3,000,000	Dettes à long terme (note 2)
4,914,000	5,557,000	Impôts sur le revenu reportés
\$ 88,269,000	\$ 72,808,000	
46,085,000	38,542,000	Capital-actions (note 3)
56,088,000	48,545,000	Émis — 3,994,185 actions ordinaires
		Bénéfices non répartis

Au nom du Conseil d'administration

administrateur

administrateur

l'amélioration des bénéfices au cours de 1979, le dividende trimestriel de \$0.18 par action a été remis en vigueur au 1er octobre 1979, et a augmenté par la suite à \$0.22½ par action le 1er janvier 1980.

Personnel

En conséquence d'une activité plus grande nécessitée par la planification du programme d'acquisition et des activités courantes dans des domaines très concurrentiels, un effort supplémentaire et une responsabilité plus grande ont été entrepris par le personnel-cle. Il est appréciable de rapporter la réponse positive de tous les employés envers les nouveaux programmes pour assurer le succès continu de la Compagnie et de son développement. Votre exécutif et le Conseil aimeraient exprimer leur appréciation sincère à tous les employés pour leurs efforts soutenus.

En 1979, des conventions collectives avec les syndicats ont été négociées sans différend à Dartmouth et Sentine], et avec le syndicat du bureau à Brockville. Bien que les taux de salaire en moyenne de la Compagnie continuent de demeurer plus élevés que ceux d'un emploi similaire aux États-Unis, ce qui présente des problèmes marqués lorsque l'on considère les opportunités d'exportation, le niveau courant du dollar canadien et l'amélioration continue de l'efficacité et de la production ont partiellement compensé le désavantage. Le maintien des opportunités d'exportation dépendra beaucoup des frais de production concurrentiels et ce facteur demeure l'une des principales préoccupations de la Compagnie.

La Compagnie continue d'offrir à ses employés des avantages sociaux très favorables et des améliorations sont constamment apportées à ce programme.

Conseil d'administration et dirigeants

A l'assemblée annuelle en mai 1979, le Maréchal de l'air Hugh Campbell, président du Conseil, a pris sa retraite après 13 années de service distingué.

A l'assemblée du Conseil après l'assemblée annuelle de 1979, M. F.E. Case a été élu président du Conseil pour succéder au Maréchal de l'air Campbell.

le 25 mars 1980

Perspectives

Bien que le rendement amélioré en 1979 soit très encourageant, il existe une préoccupation générale concernant la situation défavorable prédite pour l'économie en Amérique du Nord. La solution pour compenser aux frais inflationnistes en ajustant les prix de vente, pourrait défavorablement être affectée si ce déclin se développait.

En dépit de cette inquiétude, votre Compagnie entame les années 1980 avec optimisme. Ses récentes acquisitions fourniront un meilleur équilibre dans la capacité de production et l'opportunité d'améliorer continuellement ses services à la clientèle.

Président du Conseil

Président et chef de la Direction

Ventes

Une demande plus forte pour les produits de la Compagnie au pays et sur le marché d'exportation est survenue au cours du premier trimestre de 1979 et s'est maintenue au cours de tout l'exercice. Cette demande plus élevée en 1979 a été reflétée dans le montant net des ventes qui a augmenté de 34% en comparaison des chiffres pour 1978.

Exploitation

Au cours de 1979, la politique de restreindre les dépenses de la Compagnie ainsi qu'un volume plus élevé de ventes (particulièrement dans les divisions de produits pour l'énergie et de produits pour la construction) et des prix de ventes ajustés plus en relation aux augmentations des frais, ont apporté une amélioration marquée dans les résultats d'exploitation.

Les profits d'exploitation avant les impôts sur le revenu, et les gains sur les stocks, réalisés par suite des fluctuations des prix du cuivre, se sont améliorés matériellement en passant de \$1,385,000 gagnés en 1978 à \$12,659,000. Bien que la surcapacité des usines continue d'exister dans certaines des opérations de votre Compagnie, l'amélioration du volume des ventes, au pays comme à l'étranger, a eu un effet positif sur les résultats.

En 1979, la Compagnie a instauré un programme d'acquisition qui aura l'effet de rationaliser certaines de nos diverses capacités excessives dans l'industrie des fils et câbles, et qui fournira à la Compagnie des aménagements plus grands de production dans ses divisions de produits pour l'énergie et pour la construction. Des ententes ont été conclues pour acheter tous les biens de la Division des fils et câbles des Industries I.T.T. du Canada Ltée, de la Division câbles d'énergie de Northern Telecom Canada Ltée et pour la Lachine, Québec. Une demande a été faite à l'Agence d'examen de l'investissement étranger et l'approbation a été reçue en février 1980 après une révision de la proposition initiale.

La Compagnie a continué d'accorder plus d'importance à son implication sur le marché international. Un bureau de ventes a été ouvert aux Etats-Unis et des programmes ont été institués pour ouvrir de nouveaux marchés d'exportation dans divers pays du monde.

Des mesures ont été prises pour augmenter les activités de recherche et de mise au point ce qui permettra à la Compagnie de maintenir sa suprématie dans l'industrie.

La première commande commerciale pour un système de transmission optique à fibres a été reçue d'Edmonton Telephones. Ce système exigera l'installation d'un câble de 12 fibres sur une distance de 16 km dans la ville d'Edmonton, et fonctionnera à 45 Megabits par seconde. L'investissement est un effort conjoint de votre Compagnie et de Canadian Digital Communications Ltd. de Mississauga, Ontario. Notre installation d'essai précédente dont nous

Bénéfices

La Compagnie a réalisé \$ 1.90 par action de l'exploitation au cours de 1979 en comparaison de \$0.24 par action en 1978. Un gain sur les stocks de \$0.64 par action, provenant des fluctuations des prix du cuivre ont porté le total des bénéfices pour 1979 à \$2.54 par action. En 1978, le gain sur les stocks de \$0.34 par action avait porté le revenu avant les postes extraordinaires à \$0.58 par action et la vente de certains aménagements ont rapporté un gain extraordinaire de \$0.12 par action ce qui augmenta le total des bénéfices à \$0.70 par action.

Attaires financières

L'état financier de la Compagnie s'est amélioré en 1979. Le fonds de roulement augmenta de \$8,245,000 pour atteindre \$44,201,000. L'encaisse et les dépôts à court terme augmentèrent de \$8,085,000 à \$11,364,000. La dette à long terme courante au 31 décembre 1979, a été réduite à 4,8% de l'avoir des actionnaires en comparaison de 6,2% en 1978.

Dans cette situation financière favorable, la Compagnie est en bonne position pour profiter des opportunités plus nombreuses d'accroissement que présentent les centres acquisitions. Le prix d'achat de ces acquisitions et le capital additionnel reçu pour l'intégration de nos aménagements de production est estimé à \$16,000,000, un montant qui sera fourni à même nos fonds et des emprunts bancaires.

Dividendes

Les dividendes versés en 1979 se sont élevés à \$0.55 par action en comparaison de \$0.72 par action en 1978. À la suite des niveaux de profits moindres en 1978, le dividende trimestriel régulier avait été réduit de \$0.18 à \$0.12 par action le 1^{er} janvier 1979. Pour reconnaître

LES CABLES PHILLIPS LIMITEE

SIEGE SOCIAL
BROCKVILLE, ONTARIO
CANADA

RAPPORT ANNUEL

de l'exercice terminé le 31 décembre 1979

FAITS SAILLANTS

	1979	1978	1977	1976	1975
VENTES	\$149,101,000	\$111,349,000	\$118,381,000	\$119,020,000	\$114,851,000

BÉNÉFICE

Exploitation:

Avant impôts sur le revenu	\$ 12,659,000	\$ 1,385,000	\$ 5,767,000	\$ 7,299,000	\$ 10,629,000
Impôts sur le revenu	5,076,000	452,000	1,990,000	3,021,000	4,464,000

Bénéfice d'exploitation de l'exercice	7,583,000	933,000	3,777,000	4,278,000	6,165,000
*Gains (pertes) sur les stocks	2,576,000	1,377,000	(474,000)	226,000	—

Bénéfice avant poste extraordinaire	10,159,000	2,310,000	3,303,000	4,504,000	6,165,000
Poste extraordinaire	—	478,000	—	—	—

Bénéfice net	\$ 10,159,000	\$ 2,788,000	\$ 3,303,000	\$ 4,504,000	\$ 6,165,000
Amortissement imputé à l'exploitation	\$ 2,885,000	\$ 2,901,000	\$ 3,359,000	\$ 3,207,000	\$ 2,821,000

Placement dans immobilisations	1,281,000	1,188,000	1,483,000	2,090,000	5,758,000
Fonds de roulement	44,201,000	35,956,000	32,886,000	31,743,000	29,022,000

Avoir des actionnaires	56,088,000	48,545,000	48,413,000	48,185,000	46,756,000
Dividendes déclarés	2,616,000	2,656,000	3,075,000	3,075,000	2,876,000

Nombre d'actions en circulation ..	3,994,185	3,994,185	3,994,185	3,994,185	3,994,185
------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

BÉNÉFICE PAR ACTION:

Revenu d'exploitation	\$1.90	\$.24	\$.95	\$1.07	\$1.54
*Gains (pertes) sur les stocks ..	.64	.34	(.12)	.06	—

Bénéfice avant poste extraordinaire	2.54	.58	.83	1.13	1.54
Poste extraordinaire	—	.12	—	—	—

Bénéfice net	\$2.54	\$.70	\$.83	\$1.13	\$1.54
--------------------	--------	--------	--------	--------	--------

DIVIDENDES PAYÉS PAR ACTION \$.55%	\$.72	\$.77	\$.77	\$.77	\$.72
VALEUR PAR ACTION	\$14.04	\$12.15	\$12.12	\$12.06	\$11.71

* Les gains ou pertes sur les stocks, après impôts sur le revenu, sont attribuables aux fluctuations des prix du cuivre.

ASSEMBLÉE ANNUELLE

L'assemblée annuelle des actionnaires aura lieu à l'hôtel
Skyline, boulevard Stewart, Brockville, Ontario,
le 7 mai 1980 à 14h 30.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

S. R. Breitbarth	Greenwich, Conn.	J. L. Olsen	Brockville, Ont.
F. E. Case	Brockville, Ont.	B. Panet-Raymond	Montréal, Qué.
L. A. Farren	Londres, Angleterre	D. L. Torrey	Montréal, Qué.
C. F. Jardim	Toronto, Ont.	J. C. Walker	Bridgeport, Conn.
H. L. Jefferies	Londres, Angleterre	E. D. H. Wilkinson	Vancouver, C.B.

DIRIGEANTS

Président du Conseil	F. E. Case
Vice-président du Conseil	H. L. Jefferies
Vice-président du Conseil	D. L. Torrey
Président et chef de la direction	J. L. Olsen
Vice-président — Finances et administration	L. W. Cox
Vice-président — Ventes	C. F. Jardim
Vice-président — Produits pour les communications	A. T. Poole
Vice-président — Produits pour l'énergie	C. Prescott
Vice-président — Produits pour la construction	R. C. Salkeid
Vice-président — Projets spéciaux	P. H. Wylie
Secrétaire	E. W. Reynolds
Tresorier	R. B. Wolton

AGENT DE TRANSFERT ET

D'IMMATRICULATION

Compagnie du Trust National Ltée
Toronto et Montréal

BANQUIERS

Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Banque Toronto-Dominion

FIDUCIAIRE DES OBLIGATIONS DU FONDS D'AMORTISSEMENT DE LA PREMIÈRE HYPOTHÈQUE

Compagnie Montréal Trust
Toronto, Ont.

VÉRIFICATEURS

Thorne Riddell & Cie
Montréal

AVOCATS

Borden & Elliot
Toronto

RAPPORT ANNUEL
1979

